

# 工行金融市场：外币利率市场上周概览

(2017年10月2日-10月6日)

## ◆ 外币利率市场上周概览——二级市场

- 美国国债价格较前周下跌。上周初，美国方面公布的9月ISM制造业指数好于预期，美国国债收益率震荡上涨；上周中，美国方面公布的9月ISM非制造业指数好于预期，ADP就业人数变动数据虽然符合预期，但增幅创2016年10月以来最低，美国国债收益率变动不大；上周五（10月6日），美国方面公布的9月非农就业人口变动减少3.3万人，差于预期且为7年以来首次出现下降，但薪资增长加快，显示美国劳动力市场仍然保持强劲，同时美国9月失业率数据好于预期，美国国债收益率震荡上行。截至收盘，10年期美国国债收益率较前周上涨2.5BP，收于2.359%。
- 德国国债价格较前周上涨。上周初，欧洲方面公布的欧元区9月制造业PMI终值和8月失业率数据均差于预期，德国国债收益率震荡下行；上周中，欧洲方面无重要经济数据公布，但受西班牙加泰罗尼亚地区独立公投等地缘政治事件影响，德国国债收益率震荡下行；上周五，欧洲方面公布的德国8月季调后工厂订单环比数据强于预期，德国国债收益率震荡上行。截至

免责声明：本研究报告由中国工商银行股份有限公司（以下简称“工商银行”）撰写，研究报告所引用信息均来自公开资料，所载观点不代表工商银行立场。我们力求但不保证这些信息的准确性和完整性。对于任何因使用或信赖本晨报信息而造成（或声称造成）的任何直接或间接损失，我们不承担任何责任。本报告版权仅为工商银行所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、刊登、发表或引用。工商银行保留对任何侵权行为进行追究的权利。

收盘,10年期德国国债收益率较前周下跌0.5BP,收于0.459%。

表1: 主要国家政府债券收益率变动

| 美国国债 | 收盘收益率 (%) | 较前周 (BP) | 较上月末 (BP) | 较去年末 (BP) |
|------|-----------|----------|-----------|-----------|
| 2年   | 1.504     | 2.1      | 2.1       | 31.6      |
| 5年   | 1.956     | 2.0      | 2.0       | 2.9       |
| 10年  | 2.359     | 2.5      | 2.5       | -8.5      |
| 30年  | 2.894     | 3.4      | 3.4       | -17.1     |
| 德国国债 |           |          |           |           |
| 2年   | -0.700    | -0.8     | -0.8      | 6.6       |
| 5年   | -0.264    | 0.3      | 0.3       | 26.8      |
| 10年  | 0.459     | -0.5     | -0.5      | 25.1      |
| 30年  | 1.298     | 0.3      | 0.3       | 35.5      |

数据来源: 彭博

免责声明: 本研究报告由中国工商银行股份有限公司(以下简称“工商银行”)撰写,研究报告所引用信息均来自公开资料,所载观点不代表工商银行立场。我们力求但不保证这些信息的准确性和完整性。对于任何因使用或信赖本晨报信息而造成(或声称造成)的任何直接或间接损失,我们不承担任何责任。本报告版权仅为工商银行所有,未经书面许可,任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、刊登、发表或引用。工商银行保留对任何侵权行为进行追究的权利。

## ◆ 外币利率市场上周概览——利率掉期市场

- 美元利率掉期率整体上涨。上周一（10月2日），因美股创纪录新高，美元指数走高，美国制造业和建筑支出数据乐观，支撑年底前再次加息预期，美国国债收益率在震荡交投中上涨，美元掉期率随之上涨；上周二（10月3日），市场继续评估今年再次加息的可能性，且受拉斯维加斯枪击案影响，美国国债收益率在震荡交投中走低，美元掉期率随之下跌；上周三（10月4日），美国公布的服务业数据触及12年以来高位，抵消了部分对即将公布的非农就业报告的担忧，美国国债收益率持稳至上涨，美元掉期率随之上涨；上周四（10月5日），受助于美国股市持续走高，以及美联储官员对经济发表乐观言论支持12月再次加息观点，美国国债收益率上涨，美元掉期率随之上涨；上周五（10月6日），受飓风哈维和伊尔玛影响，美国上月的就业岗位减少，但报告中关于失业率好于预期和薪资增长的内容，说明劳动力市场仍在改善，美国国债收益率上涨，美元掉期率随之上涨。5年期美元利率掉期率较前周上涨3.72BP，收于2.0411%。

表 2：美元利率掉期率变动

|      | 收盘收益率 (%) | 较前周 (BP) | 较上月末 (BP) | 较去年末 (BP) |
|------|-----------|----------|-----------|-----------|
| 1 年  | 1.5998    | 3.45     | 3.45      | 40.89     |
| 5 年  | 2.0411    | 3.72     | 3.72      | 6.59      |
| 10 年 | 2.3145    | 2.35     | 2.35      | -2.22     |

数据来源：彭博

免责声明：本研究报告由中国工商银行股份有限公司（以下简称“工商银行”）撰写，研究报告所引用信息均来自公开资料，所载观点不代表工商银行立场。我们力求但不保证这些信息的准确性和完整性。对于任何因使用或信赖本晨报信息而造成（或声称造成）的任何直接或间接损失，我们不承担任何责任。本报告版权仅为工商银行所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、刊登、发表或引用。工商银行保留对任何侵权行为进行追究的权利。